

金融基础



[金融基础_下载链接1](#)

著者:[美] 尤金·法玛

出版者:格致出版社

出版时间:2017-1

装帧:平装

isbn:9787543226968

在经济学的不同领域中，金融是一个比较特殊的领域，它介于理论与实证之间。本书的目的是介绍金融理论以及对这些理论的经验检验，集中分析资本市场中与投资者的投资组合决策以及证券定价相关的金融领域，可以说是一本“金融学导论”。实证研究采用的数据是从1926年2月到1968年6月，所有纽交所普通股的月度收益率。

本书的前四章是统计学基础，包括概率分布及样本特征及用这些概念对普通股收益率和投资组合收益率的关系进行验证。本书的核心部分是第5章到第9章，介绍了资本市场有效性理论及其证据、投资组合理论、预期收益率与风险关系的理论及其证据。作者最后得出结论：在一个有效的资本市场中，证券价格“完全反映了”可得信息。

作者介绍:

尤金·法兰西斯·法玛 (Eugene Francis

Fama)，美国经济学家，芝加哥经济学派成员之一。专长于现代投资组合理论与资产定价理论，因提出“有效市场假说”闻名。因为对资产价格实证分析方面的贡献，获得2013年诺贝尔经济学奖。现任教于芝加哥大学布斯商学院。

目录: 1 股票市场收益率行为

- 1.1 若干统计学概念
- 1.2 收益率的定义
- 1.3 市场收益率指数或投资组合
- 1.4 平均收益率和变异性：快速浏览
- 1.5 收益率变异的历史
- 1.6 股票市场收益率的分布
- 1.7 结论

2 投资组合收益率的分布

- 2.1 作为证券收益率函数的投资组合收益率
- 2.2 投资组合收益的均值和方差
- 2.3 投资组合风险和证券风险
- 2.4 结论

3 市场模型：理论和估计

- 3.1 证券收益的多元正态分布
- 3.2 二元正态性和市场模型
- 3.3 估计量
- 3.4 估计量的抽样分布
- 3.5 估计量的可靠性
- 3.6 结论

4 市场模型：估计

- 4.1 估计市场模型：一个详细的例子
- 4.2 NYSE普通股的风险或市场敏感度的证据
- 4.3 结论

5 有效资本市场

- 5.1 有效资本市场：引言
- 5.2 有效资本市场：正式的讨论
- 5.3 四个市场均衡模型
- 5.4 结论及一些理论要点

6 作为通货膨胀指标的短期利率

- 6.1 美国短期国库券市场
- 6.2 票据市场的通货膨胀和效率：理论
- 6.3 市场均衡模型
- 6.4 当均衡期望真实收益恒定时，市场有效性可检验的含义
- 6.5 数据
- 6.6 一个月期票据的主要结果
- 6.7 Δ 的行为
- 6.8 更长期限票据的检验结果
- 6.9 作为通货膨胀指标的利率：与其他结果的比较
- 6.10 将研究结果拓展至价格控制时期
- 6.11 结论

7 两参数投资组合模型

- 7.1 引言
- 7.2 正态分布、风险规避和有效集
- 7.3 有效集的几何形状
- 7.4 投资组合风险、证券风险以及多样化效应
- 7.5 结论

8 两参数环境下的资本市场均衡

- 8.1 引言

8.2 有效投资组合中期望收益与风险的关系
8.3 无风险借贷时预期收益与风险的市场关系
8.4 卖空正方差证券不受约束时的预期收益与风险的市场关系
8.5 卖空正方差证券不受约束时市场均衡模型的变体
8.6 对各种市场均衡两参数模型的比较和评判
8.7 不存在无风险证券且禁止做空正方差证券时的市场均衡
8.8 市场均衡：数学处理
8.9 结论
9 两参数模型：实证检验
9.1 引言
9.2 模型检验：一般讨论
9.3 具体方法
9.4 结果
9.5 测度的风险—收益率关系的一些应用
9.6 结论
参考文献
· · · · · (收起)

[金融基础_下载链接1](#)

标签

金融

证券定价

经济学

有效市场理论

投资组合决策

投资组合

金融理论

金融学

评论

原书是1976年的basic books，40年后才有中文版，略讽刺

选读。只读了前面几章。
相当好。讲的非常清晰明白，入门上佳。体系也很完善与通达。金融是个高度数学化的学科，这本书需要一定的概率论与统计基础，金融这块还是要把不确定性用概率统计的方法定量研究与分析，概率统计是基础，也是方法。

[金融基础_下载链接1](#)

书评

[金融基础_下载链接1](#)